

신영연금증권전환형투자신탁(채권)

▶ 운용기간 : 2019. 5. 1. ~ 2019. 7.30.



목 차

1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적) 수익률
- ▶ 손익현황

3. 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 주식업종별 투자비중
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 투자운용인력 변경내역

5. 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수, 비용 비율

<공지사항>

<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

| | | | |
|-------------------|---|-------------|-----------------------|
| 펀드 명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | 투자위험등급 |
| 신영연금증권전환형투자신탁(채권) | | 31401 | 6등급(매우낮은위험) |
| 펀드의 종류 | 채권형, 개방형, 추가형, 전환형 | 최초설정일 | 2001. 1.31. |
| 운용기간 | 2019. 5. 1. ~ 2019. 7.30. | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 신영자산운용 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | 신영증권, 한국투자증권 외 11개사 | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 적용법률 | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 | | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 국공채 및 우량회사채(A-이상) 등을 주된 투자대상으로 하는 연금저축계좌 전용 집합투자기구입니다. | | |

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---------------|---------------------------------|----------|----------|---------|
| 신영연금증권전환형(채권) | 자산 총액(A) | 11,436 | 11,854 | 3.66 |
| | 부채총액(B) | 0.34 | 15 | 4465.40 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 11,436 | 11,839 | 3.53 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 11,387 | 11,712 | 2.85 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000) | 1,004.30 | 1,010.86 | 0.65 |

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

주) 상기 재산현황에서 기준가격의 증감률은 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영연금증권전환형투자신탁(채권)의 최근 3개월 수익률은 +0.65%로 비교지수 수익률 -0.29% 대비 0.94%pt 하회 하였습니다. (비교지수(벤치마크): KIS중단기지수(1~2년) 90% + Call 10%)

올해 4월, 강력한 경기부양책에 힘입어 중국의 실물경기지표가 반등에 성공함에 따라 글로벌 금리는 저점을 확인하고 잠시 상승 반전하는 모습을 보였습니다. 하지만 유로존의 기업심리 지표가 경기 침체 수준에서 벗어나지 못한 것으로 발표된 이후에는 상승세를 이어가지 못하고 다시 하락하였고 국내 1분기 GDP 성장률이 전기대비 -0.4%라는 다소 충격적인 성장세를 기록한 영향으로 국내 금리의 하락세는 4월 말 이후 더욱 강해졌습니다. 5월 초 합의될 것으로 기대되었던 미-중 무역 합의가 끝내 결렬로 마무리되면서 글로벌 금융시장의 안전자산 선호 심리는 한층 강화되었으며 5월 금융통화위원회에서는 한 명의 금통위원이 낮은 물가 압력, 높아진 대내외 불확실성을 근거로 금리 인하 소수의견을 밝혔습니다. 7월이 되었음에도 여전히 국내 경제지표가 부진에서 벗어나지 못하고 미-중 무역갈등의 해결 기미가 보이지 않자 결국 한국은행은 기준금리를 인하하였고 지속되는 국내외 경기둔화 우려, 미-중 무역분쟁에 더해 일본의 수출규제까지 발발하면서 모든 만기의 국고채 금리가 기준금리를 하회하였습니다.

전반적으로 지난 상반기는 작년 초부터 불거졌던 미-중 무역갈등이 완화될 조짐이 보이지 않는 와중에, 일본의 수출규제와 같은 국내 거시경제에 부정적인 영향을 끼치는 이슈들이 부각됨에 따라 국내 금리의 하락 폭이 다른 국가의 금리 하락 폭과 비교했을 때 더욱 돋보였던 기간이었습니다. 이렇게 전 세계적으로 높아진 금리 하방 압력으로 채권시장 내 변동성이 확대되었다는 점을 감안하여 동 펀드는 기존의 높은 보유 이익 중심의 포트폴리오를 유지하는 가운데, 금리 변동성 방어에 집중하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2019년 7월 현재 모든 만기의 국고채 금리가 한국은행의 기준금리인 1.50%보다 낮은 상황으로, 국내 채권시장은 올해 한국은행이 2회 이상 금리 인하를 단행할 것이라고 기대하고 있습니다. 최근 글로벌 경기둔화의 원인으로 꼽히고 있는 미-중 무역갈등 및 브렉시트 관련 불확실성, 그리고 국내 이슈인 일본의 수출규제가 원만히 해결되는 가운데 주요국 중앙은행의 완화적인 통화정책이 효과를 거두어 국내외 경제지표의 유의미한 반등을 이끈다면, 두 번 이상의 기준금리 인하를 반영하고 있는 국내 채권금리는 저점을 확인하고 상승 반전할 것으로 보입니다. 하지만 앞서 밝힌 정치 이슈들의 갈등이 심화되고 연준의 2, 3번의 보험성 금리 인하에도 불구하고 글로벌 경기 둔화세를 막아낼 수 없다면 국내 채권시장은 경기침체 가능성을 더욱 높게 반영할 것으로 보입니다. 이에 상반기의 채권 강세장을 다시 한번 이어갈 가능성 또한 여전히 존재합니다. 따라서 하반기 채권시장의 향방은 최근의 경기둔화가 침체 수준으로 가는 것을 글로벌 중앙은행 및 각국 정부들이 막을 수 있을 것인지에 달려있다고 전망됩니다.

동 펀드는 국내외 경기 침체 가능성에 대한 불확실성이 높아지고 있는 상황에서 기존의 높은 이자수의 중심의 포트폴리오를 유지하고 공격적인 방향성 전략보다는 보수적인 관점으로 금리 변화에 대응하는 가운데, 실물 경제지표 및 금융 시장의 가격변수 움직임에 대한 면밀한 모니터링을 통해 추가 전략 실행의 기회를 모색해나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 |
|--------------------|--------|--------|--------|-------|
| 신영연금증권전환형(채권) | 0.65 | 1.08 | 1.46 | 1.94 |
| (비교지수 대비 성과) | -0.29 | -0.51 | -0.79 | -0.94 |
| 비교지수 ^{주)} | 0.94 | 1.59 | 2.25 | 2.88 |

주)비교지수(벤치마크): KIS중단기지수(1~2년) 90% + Call 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

| 구분 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|--------------------|-------|-------|-------|
| 신영연금증권전환형(채권) | 2.90 | 3.45 | 7.44 |
| (비교지수 대비 성과) | -1.83 | -2.71 | -3.36 |
| 비교지수 ^{주)} | 4.73 | 6.16 | 10.80 |

주)비교지수(벤치마크): KIS중단기지수(1~2년) 90% + Call 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|----|----|------|------|----|-----|------|----|--------------|-----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 0 | 59 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | -20 | 47 |
| 당기 | 0 | 82 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | -16 | 75 |

3. 자산현황

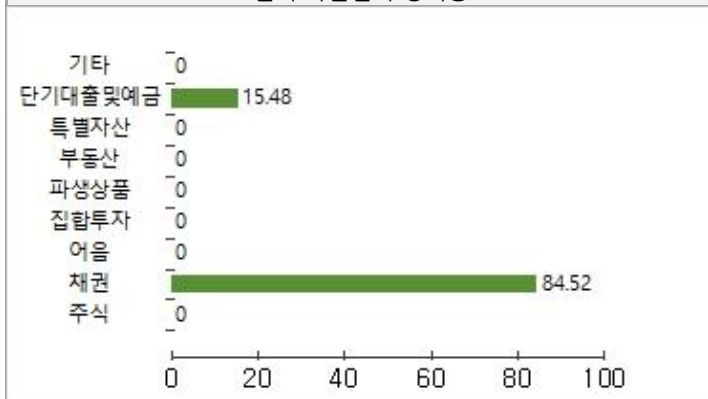
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

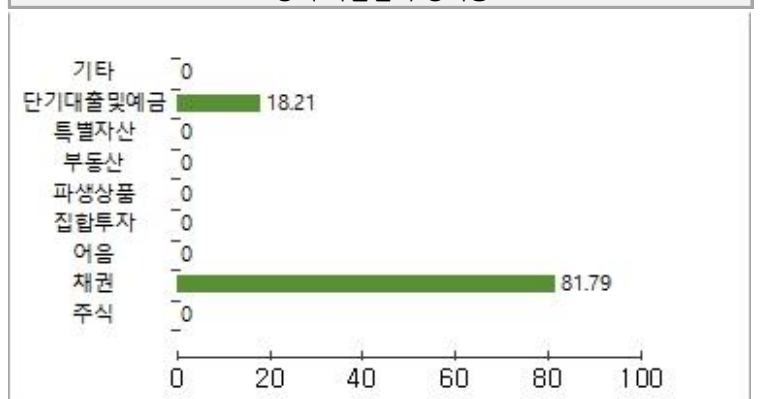
| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---------------|--------|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|--------|--------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW (1.00) | (0.00) | 9,695 (81.79) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | 2,159 (18.21) | (0.00) | 11,854 (100.00) |
| 합계 | | 9,695 | | | | | | | | 2,159 | | 11,854 |

*(): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 주, 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|---------------------|-------|-------|------|-----|-------------|-------------|------|------|-------|
| 통안01930-2012-02 | 4,000 | 4,045 | 대한민국 | KRW | 2018.12.2. | 2020.12.2. | | N/A | 34.12 |
| 통안01810-2102-02 | 1,500 | 1,518 | 대한민국 | KRW | 2019.2.2. | 2021.2.2. | | N/A | 12.80 |
| 한국전력924 | 1,500 | 1,509 | 대한민국 | KRW | 2017.11.29. | 2019.11.29. | | AAA | 12.73 |
| 우리은행21-08-이표03-갑-25 | 1,000 | 1,010 | 대한민국 | KRW | 2017.8.25. | 2020.8.25. | | AAA | 8.52 |
| 신한은행21-06이3A | 1,000 | 1,006 | 대한민국 | KRW | 2017.6.5. | 2020.6.5. | | AAA | 8.49 |
| 국고02750-1909(14-4) | 600 | 607 | 대한민국 | KRW | 2014.9.10. | 2019.9.10. | | N/A | 5.12 |

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|--------|--------------|------------|-------|------|------------|------|-----|
| 단기대출 | 삼성증권 | 2019.7.30. | 1,000 | 1.56 | 2019.7.31. | 대한민국 | KRW |
| 단기대출 | 삼성증권 | 2019.7.30. | 700 | 1.56 | 2019.7.31. | 대한민국 | KRW |
| 단기대출 | 신한금융투자 | 2019.7.30. | 300 | 1.56 | 2019.7.31. | 대한민국 | KRW |
| REPO매수 | 한국자산운용(전문사모) | 2019.7.30. | 100 | 1.56 | | 대한민국 | KRW |

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

| 성명 | 직위 | 출생연도 | 운용중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 | | 협회등록번호 |
|-----|-------|------|------------|-----------|-------------------------|-------|------------|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 허남권 | 책임운용역 | 1963 | 68 | 6,488,263 | 1 | 5,448 | 2109000131 |
| 심창훈 | 책임운용역 | 1975 | 40 | 1,524,613 | 0 | 0 | 2110000545 |

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 구분 | 기간 | 운용전문인력 |
|--------|---------------------------|--------|
| 책임운용역 | 2011.04.29. ~ 현재 | 허남권 |
| 책임운용역 | 2018.02.27. ~ 현재 | 심창훈 |
| 부책임운용역 | 2016.01.11. ~ 2018.02.26. | 심창훈 |

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | | |
|---------------|---------------------|---------------------|------|-------------------|------|------|
| | 금액 | 비율 ^{주1)} | 금액 | 비율 ^{주1)} | | |
| 신영연금증권전환형(채권) | 자산운용사 | 6 | 0.05 | 4 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 13 | 0.12 | 10 | 0.09 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 20 | 0.18 | 15 | 0.13 | |
| | 기타비용 ^{주2)} | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

| | 구분 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---------------|----|-------------------------|-------------------------|------------|-------------|
| | | 총보수·비용비율 ^{주1)} | 중개수수료 비율 ^{주2)} | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 신영연금증권전환형(채권) | 전기 | 0.7376 | 0.0035 | 0.7376 | 0.0035 |
| | 당기 | 0.6850 | 0.0041 | 0.6850 | 0.0041 |

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금증권전환형(채권)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 '신영증권, 한국투자증권 외 11개사'를 통해 투자자에게 제공됩니다. 각종 보고서 확인 :- 신영자산운용 홈페이지 (<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dis.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
3. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
4. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 수 있습니다. 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

참 고 | 펀드 용어 정리

| 용 어 | 내 용 |
|---------------|--|
| 한국금융투자협회 펀드코드 | 상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다. |
| 개방형펀드 | 투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다. |
| 폐쇄형 펀드 | 환매가 불가능한 펀드입니다. |
| 추가형 펀드 | 기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다. |
| 단위형펀드 | 투자신탁의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다. |
| 종류형펀드 | 통상 멀티클래스 펀드로 불립니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다. |
| 모자형펀드 | 운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드외에는 투자할 수 없습니다. |
| 주식형펀드 | 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다. |
| 기준가격 | 펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 자존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다. |
| 레버리지효과 | 파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다. |
| 신탁보수 | 펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반 사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다. |
| 수익자총회 | 수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다. |
| 수익증권 | 펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다. |
| 원천징수 | 소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다. |
| 판매수수료 | 투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다. |
| 환매 | 만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다. |
| 환매수수료 | 계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다. |